объекты рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования (4 часа для очной и очнозаочной форм обучения)



Подготовил студент 1 курса магистратуры Исмаков Е.В.

Объектами рынка ценных бумаг выступают непосредственно ценные бумаги. Российское законодательство содержит легальное понятие ценной бумаги. В соответствии со ст. 142 ГК РФ ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги). Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии со ст. 149 ГК РФ (бездокументарные ценные бумаги)

законодатель в ГК РФ делит все ценные бумаги на два основных вида: документарные и бездокументарные. Вместе с тем с І января 2020 г. вступил в силу Федеральный закон от 27.12.2018 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг». Данным нормативным актом устанавливается, что с 2020 г. эмитируются только бездокументарные ценные бумаги. В этой связи деление эмиссионных ценных бумаг на документарные и бездокументарные из Закона о рынке ценных бумаг исключается.

 Коллективные инвестиционные фонды вкладывают средства инвесторов в широкую линейку инструментов, таких как:

Ценные бумаги. Недвижимость. Акции с высокой стоимостью.

Паи зарубежных ETF (торгуемые на бирже фондов). Криптовалюта (цифровое платежное средство).

СТ. 142 ГК РФ

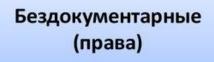
• Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).



- І. Литеральность, т.е. письменная форма, под которой понимается возможность требовать исполнения только того, что прямо обозначено в ценной бумаге. Отсюда установление и соблюдение строго формальных реквизитов, при отсутствии хотя бы одного из которых документ теряет свойства ценной бумаги и становится недействительным.
- 2. **Легитимация** законного держателя, т.е. способ обозначения такого субъекта, форма (степень) его определенности различная в именных, ордерных и предъявительских ценных бумагах.
- 3. Презентация, т.е. предъявление обязанному лицу, ибо это гарантирует осуществление права управомоченного лица и лишь предъявителю подлинника этого документа обязательное лицо должно представить исполнение (уплатить деньги, передать имущество). Сама ценная бумага фактически предъявляется должнику в натуре.
- 4. Абстрактность закрепленного обязательства, поскольку отказ от его исполнения обязанным лицом со ссылкой на отсутствие основания обязательства, чем его недействительность не допускается (п. 2 ст. 147 ГК). В целях повышения оборотоспособности и надежности ценных бумаг осуществление права, выраженного в бумаге, специально отрывается от этого каузального правоотношения, в связи с которым оно была выдана. Для некоторых видов ценных бумаг (вексель, чек) обособление обязательства, закрепленного в ценной бумаге, от правоотношения, из которого оно возникло, обязательно. Так, в векселе не может быть указано с каким каузальным правоотношением (кредитование, оплата) он выдан. Если такое указание есть в тексте векселя, он лишается вексельной силы. Вексель является классической абстрактной ценной бумагой, а выдача векселя наиболее ярким примером абстрактной сделки. Единственным основанием платежа по векселю признается сама выдача векселя, а не отношение, в связи с которым он был выдан.

 Виды ценных бумаг Приняты следующие варианты классификации: срок; происхождение; класс; вариант; владелец; выпуск; регистрация; страна выпуска; эмитент; оборот; цель; риск.

Классификация ценных бумаг по российскому законодательству (новая)



Документарные (вещи)

Права учитываются и передаются путем записей по счетам вл-цев

акции, корпор. облигации, опционы эмитента, РДР, инвестиционные паи ПИФов, ИСУ, электронные закладные, цифровые свидетельства

1. Именные

Права передаются путем учетных записей или цессии (в форме именной передаточной надписи или иной форме)

вексель (при спец. оговорках), чек, коносамент

банк. сертификат, докум. закладная

2. Ордерные

Права передаются путем совершения передаточной надписи - индоссамента на ценной бумаге

вексель, чек, коносамент двойное складское свидетельство и каждая его часть,

3. На предъявителя

Права передаются вручением ценной бумаги, исполняются ее держателю

вексель (при спец. оговорках), чек, коносамент простое складское св-во,

желтым цветом выделены УНИВЕРСАЛЬНЫЕ ценные бумаги

- По сроку существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные.
- По форме существования: бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная).
- По форме владения: предъявительские (ценные бумаги на предъявителя) и именные, которые содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги.
- По форме обращения (порядку передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца индоссамента).
- По форме выпуска: эмиссионные или неэмиссионные ценные бумаги.
- По регистрируемости: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые.
- По виду эмитента: государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством), негосударственные или корпоративные (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).
- По обращаемости: рыночные (свободнообращающиеся), нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

- По цели использования: инвестиционные (цель – получение дохода) или неинвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках).
- По уровню риска: безрисковые или рисковые (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые).
- По наличию начисляемого дохода: бездоходные или доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).
- По номиналу: постоянные или переменные.

- "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2022)
- ГК РФ Статья 143. Виды ценных бумаг
- Документарные ценные бумаги могут быть предъявительскими (ценными бумагами на предъявителя), ордерными и именными.

